

新基民入市投资指南 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E6_96_B0_E5_9F_BA_E6_B0_91_E5_c33_488531.htm

什么是证券投资基金

证券投资基金是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券、外汇、货币等金融工具投资，以获得投资收益和资本增值。

投资基金在不同国家或地区称谓有所不同，美国称为“mutual fund”，英国和香港称为“unit trust”，日本和台湾称为“证券投资信托基金”。

通俗地讲，投资基金就是汇集众多分散投资者的资金，委托投资专家（如基金管理人），由投资管理专家按其投资策略，统一进行投资管理，为众多投资者谋利的一种投资工具。投资基金集合大众资金，共同分享投资利润，分担风险，是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。而证券投资基金就是通过向社会公开发行人基金单位筹集资金，并将资金用于证券投资。

基金单位的持有者对基金享有资产所有权、收益分配权、剩余财产处置权和其它相关权利，并承担相应义务。证券投资基金的分类

根据基金单位是否可增加或赎回，投资基金可分为开放式基金和封闭式基金

开放式基金: 开放式基金是指基金发行总额不固定，基金单位总数随时增减，投资者可以按基金的报价在基金管理人确定的营业场所申购或者赎回基金单位的一种基金。开放式基金可根据投资者的需求追加发行，也可按投资者的要求赎回。对投资者来说，既可以要求发行机构按基金的现期净资产值扣除手续费后赎回基金，也可再买入基金，增持基金单位份额。我国开放式基金单位的交易

采取在基金管理公司直销网点或代销网点（主要是银行营业网点）通过申购与赎回的办法进行，投资者申购与赎回都要通过这些网点的柜台、电话或网站进行。

封闭式基金:封闭式基金是指基金的发起人在设立基金时，事先确定发行总额，筹集到这个总额的80%以上时，基金即宣告成立，并进行封闭，在封闭期内不再接受新的投资。尽管在封闭的期限内不允许投资者要求退回资金，但是基金可以在市场上流通。投资者可以通过市场交易套现。

我国封闭式基金单位的流通方式采取在证券交易所挂牌上市交易的办法，投资者买卖基金单位，都必须通过证券商在二级市场上进行竞价交易。

证券投资基金运作流程

1. 投资者资金汇集成基金；
2. 该基金委托投资专家——基金管理人投资运作；其中，（1）投资者、基金管理人、基金托管人通过基金契约方式建立信托协议，确立投资者出资（并享有收益、承担风险）、基金管理人受托负责理财、基金托管人负责保管资金三者之间的信托关系。（2）基金管理人与基金托管人（主要是银行）通过托管协议确立双方的责权。
3. 基金管理人经过专业理财，将投资收益分予投资者。

在我国，基金托管人必须由合格的商业银行担任，基金管理人必须由专业的基金管理人担任。基金投资人享受证券投资基金的收益，也承担亏损的风险。

交易流程篇 开放式基金操作流程 第一步、阅读有关法律文件

投资人购买基金前，需要认真阅读有关基金的招募说明书、基金契约及开户程序、交易规则等文件，仔细了解有关基金的投资方向、投资策略、投资目标及基金管理人业绩及开户条件、具体交易规则等重要信息，对准备购买基金的风险、收益水平有一个总体评估，并据此作出投资决定。按照规

定，各基金销售网点应备有上述文件，以备投资人随时查阅。

第二步、开立基金帐户 投资人买卖开放式基金首先要开立基金帐户。按照规定，有关销售文件中对基金帐户的开立条件、具体程序需予以明确。上述文件将放置于基金销售网点供投资人开立基金帐户时查阅。

第三步、购买基金 投资人在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位的过程称为认购。通常认购价为基金单位面值（1元）加上一定的销售费用。投资人认购基金应在基金销售点填写认购申请书，交付认购款项，在注册登记机构办理有关手续并确认认购。在基金成立之后，投资人通过销售机构申请向基金管理公司购买基金单位的过程称为申购。投资人申购基金时通常应填写申购申请书，交付申购款项。款额一经交付，申购申请即为有效。具体申购程序会在有关基金销售文件中详细说明。申购资金单位的数量是以申购日的基金单位资产净值为基础计算的。具体计算方法须符合监管部门有关规定的要求，并在基金销售文件中载明。

第四步、卖出基金 与购买基金相反，投资人卖出基金是把手中持有的基金单位按一定价格卖给基金管理人并收回现金，这一过程称为赎回。其赎回金额是以当日的单位基金资产净值为基础计算的。投资人赎回基金通常应在基金销售点填写赎回申请书。按照《开放式证券投资基金试点办法》的规定，基金管理人应当于收到基金投资人赎回申请之日起3个工作日内，对该交易的有效性进行确认，并应当自接受基金投资人有效赎回申请之日起7个工作日内，支付赎回款项。此外，对于开放式基金来说，投资人除了可以买卖基金单位外，还可以申请基金转换、非交易过户、红利再投资。

第五步、申请基金转换 基金转换，是指当一家

基金管理公司同时管理多只开放式基金时，基金投资人可以将持有的一只基金转换为另一只基金。即，投资人卖出一只基金的同时，买入该基金管理公司管理的另一只基金。通常，基金转换费用非常低，甚至不收。

?? 第六步、非交易过户

基金的非交易过户是指在继承、赠与、破产支付等非交易原因情况下发生的基金单位所有权转移的行为。非交易过户也需到基金的销售机构办理。

第七步、红利再投资

红利再投资是指基金进行现金分红时，基金持有人将分红所得的现金直接用于购买该基金，将分红转为持有基金单位。对基金管理人来说，红利再投资没有发生现金流出，因此，红利再投资通常是不收申购费用的。

基金交易流程图

开放式基金交易与上市基金交易不同，开放式基金通过申购（即买）和赎回（即卖）来完成一个交易过程的。以下流程图可以体现开放式基金与上市基金的区别：

开放式基金交易流程图：封闭式基金交易流程图：开放式基金日常申购与赎回

1. 提出申购或赎回的申请 投资者必须根据基金销售网点规定的手续，在工作日的交易时间段内向基金销售网点提出申购或赎回的申请。
2. 日常申购和赎回申请的确认 基金管理人以收到申购和赎回申请的当天作为申购或赎回申请日（T日），并在T+2工作日前（包括该日），对该交易的有效性进行确认。投资者可在T+2工作日之后（包括该日）工作日向基金销售网点进行成交查询。
3. 日常申购和赎回申请的款项支付

申购：投资者申请申购时，通过指定帐号划出足额的申购款项。申购采用全额交款方式，若资金未全额到帐则申购不成功，基金管理人将申购不成功或无效款项退回。

赎回：投资者赎回申请成交后，成功赎回的款项将在T+7个工作日之内向基金

持有人（赎回人）划出。费用收益篇 开放式基金交易费用 投资者买卖开放式基金主要费用因不同的基金而不同，同一个基金还会出现因为投资者交易量的大小而不同，但是，基本上都有一个上限和计算方法，这些都会在基金招募时就公布。具体而言。开放式基金涉及的交易费用主要有：1．初次认购费 2．申购费 3．赎回费 4．红利再投资费用 5．转换费

证券投资基金的收益分配 基金收益 基金收益是基金资产在运作过程中所产生的超过自身价值的部分。具体地说，基金收益包括基金投资所得红利、股息、债券利息、买卖证券价差、存款利息和其他收入。基金收益的构成 基金收益的主要来源有利息收入、股利收入、资本利得等。具体如下图：

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com